

Swiss Philanthropy Performance Index

StiftungSchweiz und Zürcher Kantonalbank | März 2025

Angst vor US-Zollmauernbelastete Aktienmarkt

Im März sank der Marktwert des durchschnittlichen Portfolios des SwissPhilanthropy Performance Index (SwiPhiX) um 2,2%. Die Performance-Spannelag zwischen -5,1% und -0,4%; das heisst alle im Index enthaltenen Portfolios erlitten Kursverluste. Haupttreiber dieser Verluste waren die Aktienmärkte, die sich in Erwartung der von US-Präsident Trump angekündigten Importzölle auf Waren in die USA negativ entwickelten.

Zürcher Kantonalbank lanciert Stiftungsfonds

Per 15. April 2025 lancierte die Zürcher Kantonalbank den Swisscanto (CH) Foundation Fund Sustainable. Der neue Fond wurde speziell für gemeinnützige, steuerbefreite Stiftungen und Vereine entwickelt. Seine Anlagestrategie ist an die Asset-Allokation des SwiPhiX angelehnt (s. Grafik auf Seite 2). Er investiert breit diversifiziert in Aktien, Obligationen und Schweizer Immobilienfonds, wobei die Anlagekategorien Obligationen und Aktien nach strengen Nachhaltigkeitskriterien umgesetzt werden.

Der Stiftungsfonds bietet insbesondere für kleinere und mittelgrosse Stiftungen die Möglichkeit, mit einer einfachen, kosteneffizienten und steuerlich attraktiven Anlagelösung an der Performance einer typischen Anlagestrategie von grossen Schweizer Stiftungen zu partizipieren.

Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
März 2025	-2,2%	-5,1%	-0,4%
Seit Jahresanfang	0,7%	-2,9%	7,2%
Letzte 12 Monate	5,1%	1,7%	10,5%
Letzte 3 Jahre	6,9%	2,9%	15,5%
Letzte 5 Jahre	27,9%	8,3%	53,6%

Datenquelle: Zürcher Kantonalbank

Streuung der Performance-Zahlen

Die Entwicklung der einzelnen Mandate verläuft aufgrund der voneinander abweichenden Strategien naturgemäss sehr unterschiedlich. Zur Illustration des Streubereichs zeigt die Tabelle die jeweilige minimale und maximale Performance aus der Gesamtheit aller erfassten Mandate über verschiedene Zeiträume.



Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank

Datenquelle

Als Datenquelle für den SwiPhiX dienen Mandate, welche vom Asset Management der Zürcher Kantonalbank verwaltet werden. Für die Berechnung werden nur Mandate ausgewählt, bei denen davon ausgegangen werden kann, dass die umgesetzte Strategie für die Anlagestrategie der gemeinnützigen Organisation repräsentativ ist. Momentan werden 80 verschiedene Mandate mit einer mittleren Grösse von rund CHF 48 Millionen und einem Gesamtvolumen von rund CHF 3,9 Milliarden berücksichtigt.

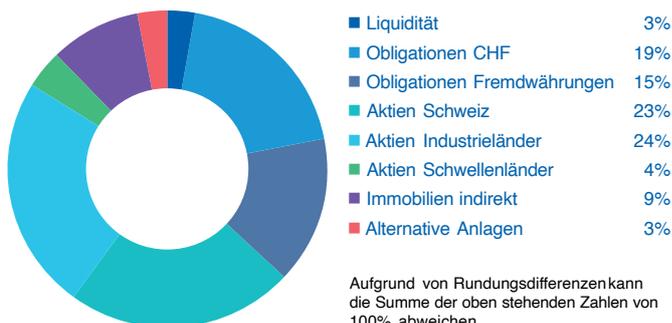
Berechnung

Für die Berechnung der durchschnittlichen Performance des SwiPhiX werden alle Mandate gleich gewichtet. Der aktuelle Indexwert berechnet sich als Indexwert des Vormonats, zuzüglich der durchschnittlichen Performance im aktuellen Monat. Bei sämtlichen Performance-Werten handelt es sich um die Brutto-Performance, das heisst, dass die (individuellen) Kosten für die Vermögensverwaltung nicht berücksichtigt sind.

Asset-Allokation

Die Performance eines Portfolios hängt von der Entwicklung in den einzelnen Anlagekategorien ab. Die nachstehende Grafik zeigt die aktuelle mittlere Allokation über die verschiedenen Anlagekategorien.

Durchschnittliche Asset-Allokation im Berichtsmonat



Historische Performance	SwiPhiX	Minimum	Maximum
2024	11,0%	5,7%	23,4%
2023	5,8%	-0,9%	10,7%
2022	-13,6%	-17,1%	-8,9%
2021	9,5%	3,5%	22,3%
2020	4,5%	-2,1%	8,4%
2019	13,8%	8,1%	28,0%
2018	-5,2%	-11,7%	-2,3%
2017	9,5%	3,1%	18,9%
2016	3,4%	1,2%	6,6%
2015	0,4%	-1,6%	2,7%
2014	8,8%	2,0%	12,2%

Datenquelle und Berechnung: Zürcher Kantonalbank



Kontakt

Dr. Hansjörg Schmidt
Key Clients Stiftungen
Zürcher Kantonalbank
Direktwahl 044 292 47 13
hansjoerg.schmidt@zkb.ch

Rechtliche Hinweise:

Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Es ist für die Verbreitung in der Schweiz bestimmt und richtet sich nicht an Anleger in anderen Ländern. Dieses Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsbühlicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Wertentwicklungsangaben lassen die Gebühren und allfällige weitere Kosten unberücksichtigt. Der Swiss Philanthropy Performance Index ist keine Grundlage von Produkten. Indexanpassungen, welche die Zusammensetzung oder Gewichtung betreffen, werden in geeigneter Weise mitgeteilt. Die Zürcher Kantonalbank behält sich das Recht vor, die Indexberechnung ohne Angabe von Gründen einzustellen. © 2025 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.